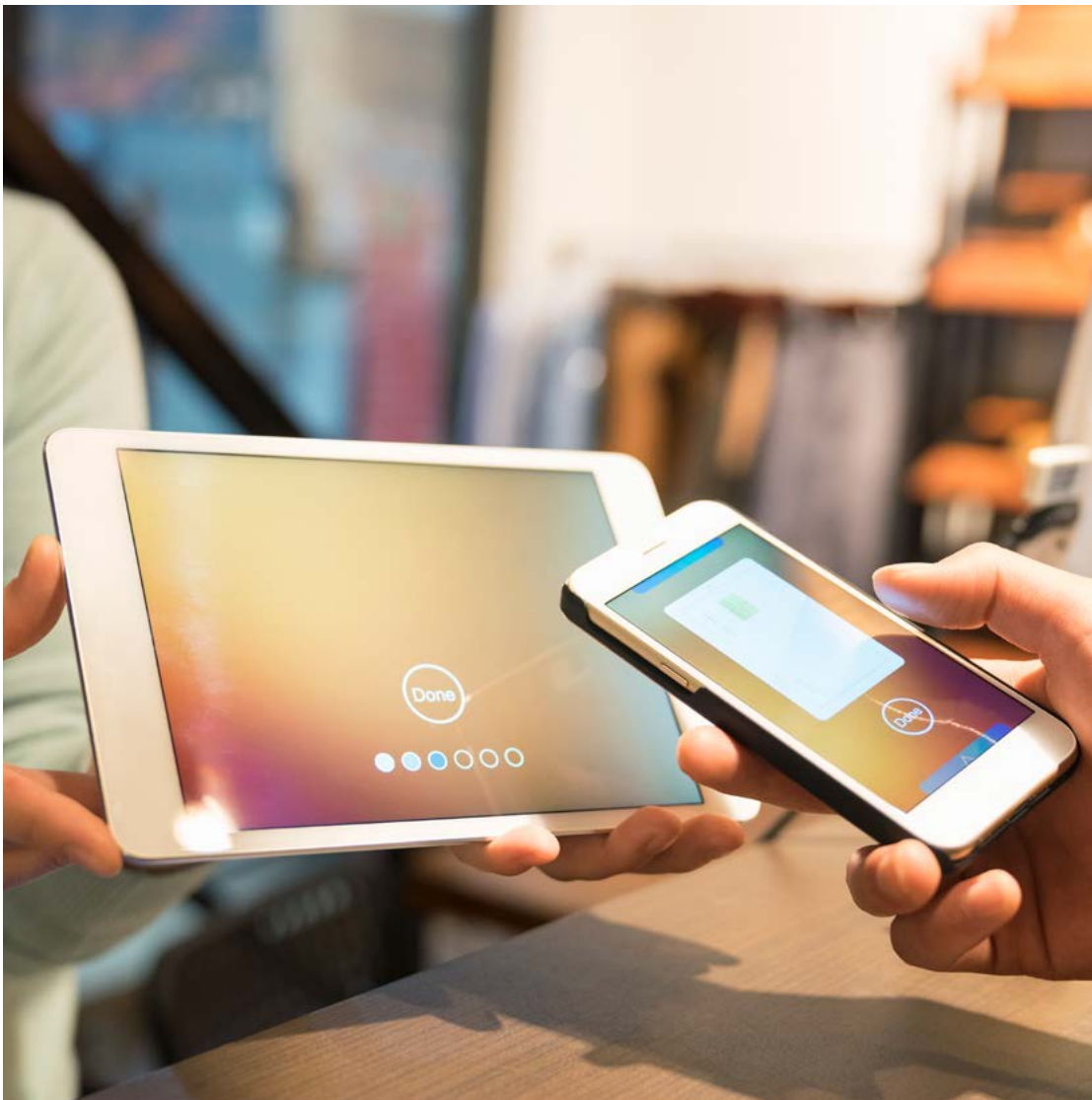
中国新零售的发展趋势为企业及私募股权基金带来投资机遇

2019年7月



pwc 普华永道

VISIT…

扫码免费领取资料

房中术(www.zuihaoziyuan.com)专注于男性增大增粗增长、阳痿、早泄、壮阳、延时、强肾、回春、健身。女性缩阴、丰胸、减肥、化妆、瑜伽、保养、产后修复、盆底肌锻炼。两性健康,夫妻按摩,房中术,性姿势,性技巧,性知识等

更多免费教程：英语学习，技能提升，PS 教学，投资赚钱，音乐教程，口才教学，情商提升，风水教学，心理学，摄影知识，幼儿学习，书法学习，记忆力提升等等.....

==========

全站课程下载

课程不断增加

本站现资源容量已超 10T

入群联系 QQ：167520299 或添加微信：1131084518（备注PDF）

扫码加微信lax988988领取资料

阳痿早泄训练
皇室洗髓功视频教学
女人驻颜术
泡妞约炮万元课程
足疗养 SPA 教材
玉蛋功
马氏回春功
房中术张丰川
哲龙全套视频
增大盼你增大
国际男优训练
亚当德永早泄训练
洗髓功真人内部
皇室养生绝学道家洗髓功
【铁牛人会员课】男人必备技能，理论讲解
实战高清视频
随意控制射精锻炼 视频+图片+文字
价值 1440 元第一性学名著<素女经房中养生
宝典视频>12 部
洗髓功修炼方法视频教学
陈见玉蛋功视频教学 女性缩阴锻炼
男性自然增大增长指南
强性健肾保健操 1-4
道家强肾系统锻炼功法
马氏回春功
12 堂课，全面掌握男性健康问题 让你重燃自信
联系微信：1131084518

1、东方性经
2、印度 17 式
3、口交技巧 3 部
4、港台性姿势 3 部
5、365 性姿势 6 部
6、泰国性爱密经 17 式
7、花花公子性技巧 6 部
8、阁楼艳星性技巧 7 部
9、古今鸳鸯秘谱全集 7 部
10、夫妻爱侣情趣瑜伽 2 部
11、古代宫廷性保健系列 14 部
12、汉唐宋元明清春宫图真人
13. 柔软性爱宝典 日本 9800 课
14. 李熙墨 3999 全套课
15. 妖精性爱课 2888
16. 李银河全套性课
17. 领统统性课
18. 德勇男性篇
19. 德勇男性篇
20. 缓慢性爱
21. 亚当多体位搭配篇
22. 亚当多体位结合篇
23. 德勇克服早泄讲座练习
24. 德勇以女性为中心得爱抚
25. 加藤鹰接吻爱抚舌技
26. 加藤鹰指技
27. 加藤鹰四十八手入门
28. 佐藤潮吹教学
29. 佐藤男人体能锻炼+保健品介绍
30. 佐藤男人早泄对抗训练
31. 阿拉伯延时训练

32. 田渊正浩秘籍
33. 异性性快感集中训练教学
34. 自我愉悦锻炼密宗
35. 铁牛全套延时训练课
36. Pc 机锻炼真人视频教学
37. 印度性经全集 8 部
38. 21 世纪性爱指南
39. 香蕉大叔男女训练馆全套
40. 中美真人性治疗教学+理论
41. 女性闺房秘术
42. 幸福玛利亚性课
43. 陈见如何释放性魅力征服
44. 性爱技巧讲座全套
45. 性爱秘籍全套
46. 性爱误区讲座
47. 性病讲解大全
48. 性博士讲座合集
49. 性健康和性高潮合集
50. 性教育讲座合集
51. 性能力课堂合集
52. 性生活问题解析合集
53. 意外怀孕和避孕处理课堂
54. 性感地带探索
55. 性技巧讲座
56. 性健康与性卫生讲座
57. 性生活专家答疑
58. 性心理与性道德合集
59. 性爱宝典合集
60. 性爱技巧合集
61. 完美性爱演示
62. 完美性爱技术讲解
更多精品等你来解锁哦.....

每日免费获取报告

1、每日微信群内分享**7+**最新重磅报告；

2、每日分享当日**华尔街日报**、金融时报；

3、每周分享**经济学人**

4、行研报告均为公开版，权利归原作者所有，起点财经仅分发做内部学习。

扫一扫二维码
关注公号
回复：**研究报告**
加入“起点财经”微信群。。

前言

众所周知，中国消费市场庞大且充满活力。中国拥有近10亿互联网用户，是全球最大的电子商务市场。数字技术的进步和电子商务改变了中国零售行业，使其实现了令人难以置信的增长。这一切依然历历在目。然而，越来越多的人却心存疑问：数字创新对零售业增长的推动还能延续多久？下一个增长点又是什么？有人认为，“新零售”或许会成为未来推动零售业新一轮增长的主要催化剂。

虽然市场参与者看到了新零售的潜力，但其仍处于概念阶段，人们对它的定义拥有不同的见解。有人认为新零售的核心是通过移动支付、互联网、甚至人工智能等数字技术将线上和线下渠道相结合[1]，也有人认为它意味着消费者和商家价值主张的交汇[2]。

在这些观点中，阿里巴巴的盒马鲜生这一创新模式经常被当作新零售的典型代表。盒马鲜生既是线上超市，允许消费者通过APP浏览和付款购买生鲜食品，并下单配送到家；同时也设有实体门店，可让消费者在店内挑选海鲜，厨师现场加工，并于店内就餐。这种数字化创新实现了零售、生鲜食品甚至娱乐的无缝体验。

毫无疑问，盒马鲜生作为新零售的典范，体现出了许多新零售的积极元素。可我们认为，它并未展现新零售的全部，因为新零售是一个不断变化的概念，而不仅仅是线上及线下生态系统的端到端整合。

[1]《中国如何引领“新零售”革命》（How China is leading the‘new retail’revolution），2018年7月。

[2]阿里巴巴的“新零售”变革：是什么，“新”在哪里？》（Alibaba’s‘New Retail’Revolution: What Is It, And Is It Genuinely New?），2018年11月。

我们对新零售的看法

我们在对中国零售业进行了深入研究后发现，新零售的概念及其在整个行业价值链中应用日益广泛。新零售本身不是目的，而更多是一种方式，反映的是在社会、人口及科技发展的趋势下，消费者需求及偏好的不断演变。基于与多家互联网巨头、领先零售商及投资者的直接对话，我们着力在本文中探讨以下三个核心命题：

- 无论现在还是未来，消费者始终是推动新零售增长的核心
- 新零售的商业影响力不仅仅局限于数字端
- 在百度、阿里巴巴及腾讯（以下简称“BAT”）主导的格局内外均存在发展空间

以下分析详细说明了新零售发展的驱动因素及其对消费者和企业的意义所在。文中概述了企业、投资组合公司以及私募股权投资者如何进行自我定位，以把握下一波增长。

消费者是推动新零售增长的核心

新零售意味着以消费者作为增长核心。这关乎零售商如何彻底整合并培养端到端的能力（数字化与非数字化），从而为消费者带来创新体验。这样一来，消费者就能主动参与并影响零售模式。

中国新零售增长的根本动力是中国消费趋势的变化。近期主要趋势包括单身人口的上升、低线城市消费者的转变、“健康与绿色”生活方式、各趋势周期不断加速并缩短，以及对完全实现“互联互通”和数字化的需求。

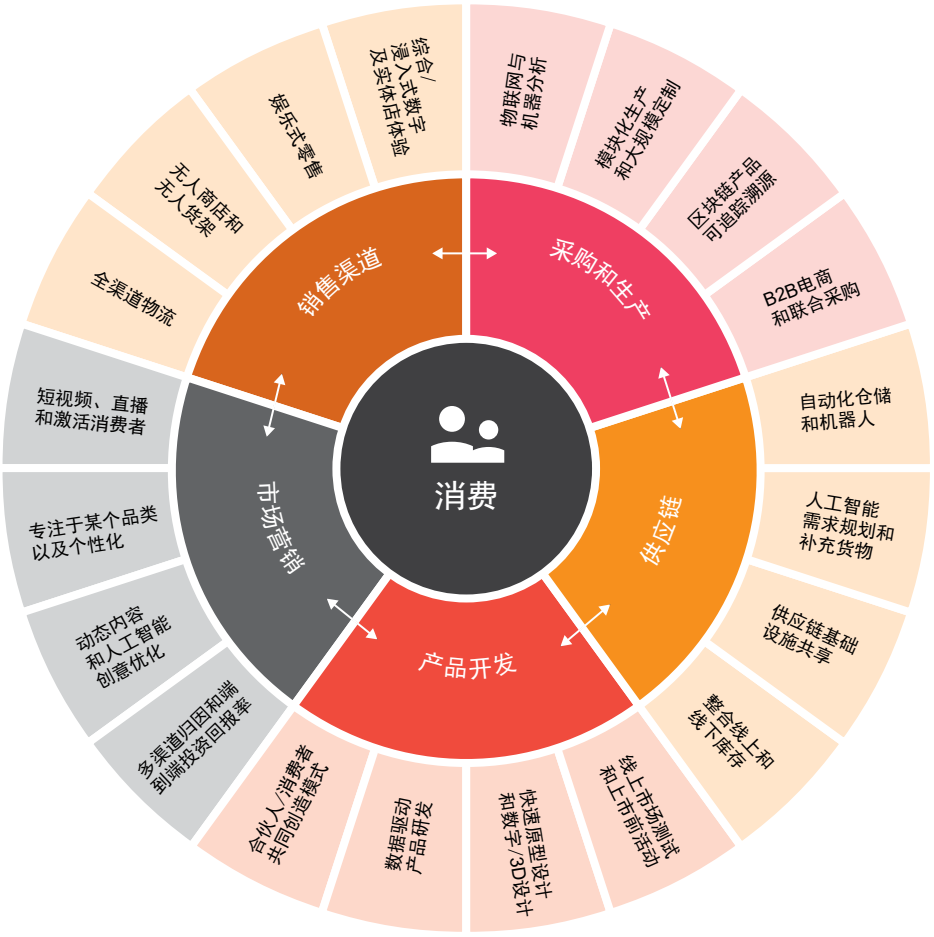
这些趋势影响着市场格局，并给零售商造成了实质影响。在“传统零售”阶段，零售商仅专攻某市场细分领域，而逐渐发展而来的以消费者为中心的“数字零售”模式，则让零售商更加专注于通过数字触点（如智能手机、社交媒体和APP等）加强与消费者的沟通。下一个阶段中，触点将不再被孤立看待，而将更侧重于如何运用交互性商业模式为消费者创造新的综合体验。

图1：以消费者为中心的零售模式的发展过程

对零售商而言，加快建立以消费者为中心的模式，意味着强调五个维度：

1. **从购物到娱乐：**
   零售商应确保消费者不再仅是单纯购买商品，而是将购买行为融入到完整的娱乐概念中。
2. **从单纯消费到联合创造：**
   零售商应借助消费者的互动输入进行产品创造。
3. **从个性化的产品到个性化的综合购物体验：**
   零售商应向消费者提供定制化的购物体验以满足其需求。
4. **从单向市场营销或品牌形象传播到互动式的持续对话：**
   零售商应与消费者开展持续对话，而不仅仅是通过广告被动地与消费者进行交流。
5. **从供应链改善到大规模定制：**
   零售商应通过供应链改善以满足消费者需求（例如通过自动化及人工智能进行需求规划），而不仅仅把精力用于缩减生产时间或减少浪费。

图2：需要实现的方面：围绕着消费者和消费体验将一切（前端+后端）联通



资料来源：专家访谈、案头研究、普华永道分析

新零售的商业影响力不仅仅局限于数字端

当今以消费者为中心的时代背景所赋予消费者的权力超过任何历史时期。消费者可访问免费资讯，获取无处不在的数字技术并从中受益。事实上，零售商与它们精明的客户之间的关系已彻底改变，而这将对零售行业的参与者产生深远影响，因为中国新零售不再仅仅局限于数字化转型范畴，而是延伸至整个价值链。

与此同时，**线下零售商也积极创新，顺应新零售模式。**社区生鲜便利店钱大妈就是其中之一。钱大妈以消费者为中心进行服务提供，直接与供应商联系以每日为社区提供生鲜产品（“不卖隔夜肉”）。该新零售模式主要依靠精准迎合客户需求，而不仅仅是数字化能力的实现。事实证明钱大妈取得了成功，过去几年发展迅速，在以消费者特别重视新鲜及方便而闻名的广东地区开设了超过1,200家新门店。

事实上，**如何以高成本效益的方式满足以客户为中心的迫切需求已促使传统及线上零售商重新思考其端到端的价值链能力。**例如，佳沃鑫荣懋是一家水果贸易商，控制着中国进口水果市场约20%的份额。该集团通过向上游延伸，实现了整条供应链的可追溯性，覆盖从研发、种植、加工、储存、分发到配送。

中国低线城市经济快速增长，充足的消费者需求带来大量商机，但这需要一个更加专注的商业模式。拼多多在这方面取得了骄人的成绩。作为专门的打折类电商平台，拼多多通过团购模式让消费者在虚拟社区中能够以较低的价格获得商品，实现了在低线城市的蓬勃发展。这一策略使得拼多多在某些低线城市中的渗透率比天猫和京东还要高。

另一方面，**随着新兴科技的涌现，标准的购物模式开始转变为真正的购物体验，促使零售商在专业化、娱乐式零售、自动化和大规模定制等领域精益求精。**这方面的例子不胜枚举。水果零售商百果园的专业化程度，使其实现了8至10倍于沃尔玛等传统零售商的经营规模。这使得百果园能够提供更优惠的价格，更丰富的种类，并与海外零售商建立更牢固的合作关系。保健美容护理产品连锁零售商屈臣氏在店内设置增强现实化妆镜，为消费者提供娱乐式购物体验。缤果盒子通过自动化在中国300多个地点提供24小时无人便利店服务，而维生素产品供应商柠檬堂则采用大规模定制模式，通过前置的消费者调研了解其健康状况及生活习惯，从而以订购模式提供定制化产品。

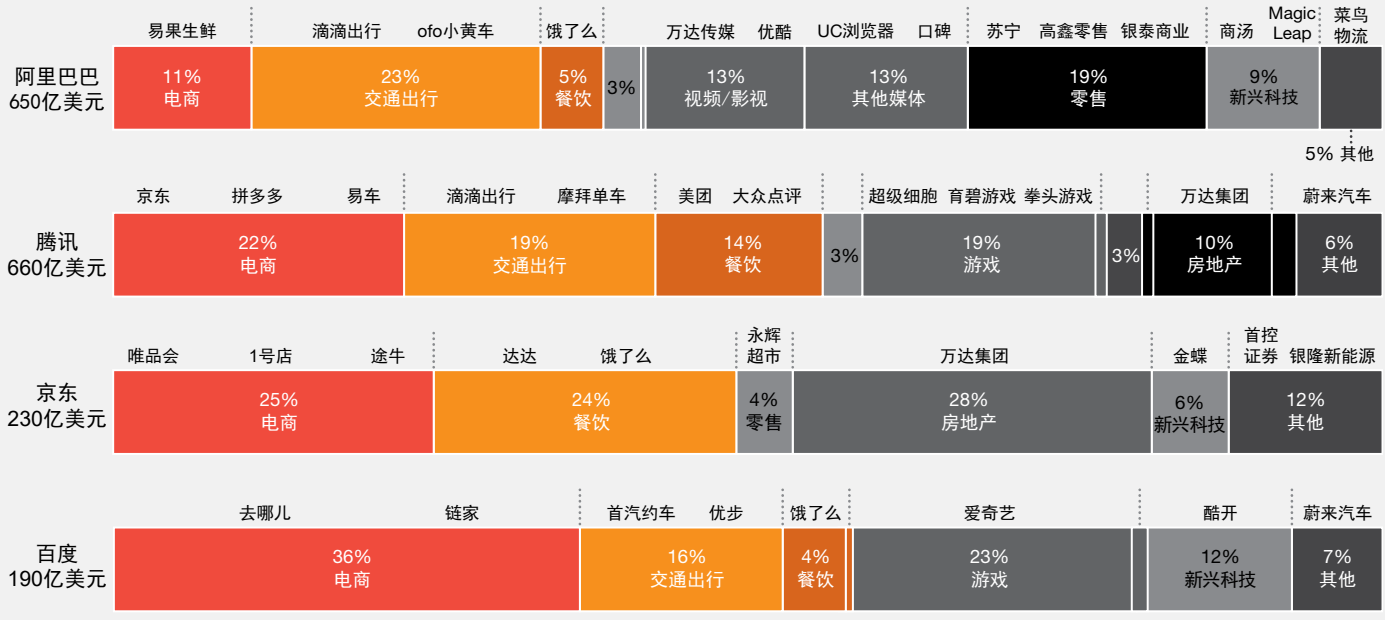
在数字化时代，为了更好地把握先机、进行机会细分并响应消费者日益多元化的需求，**零售商对大数据分析、综合客户关系管理（CRM）平台及精准营销手段的投资和利用也更加细致，并同时推动着市场微分。**星巴克将该理念落实，利用先进的分析技术及人工智能，以提供因市场微分而来的高度个性化的市场营销。

> “……线下零售商也积极创新，顺应新零售模式。

在BAT主导的格局内外，存在发展的空间

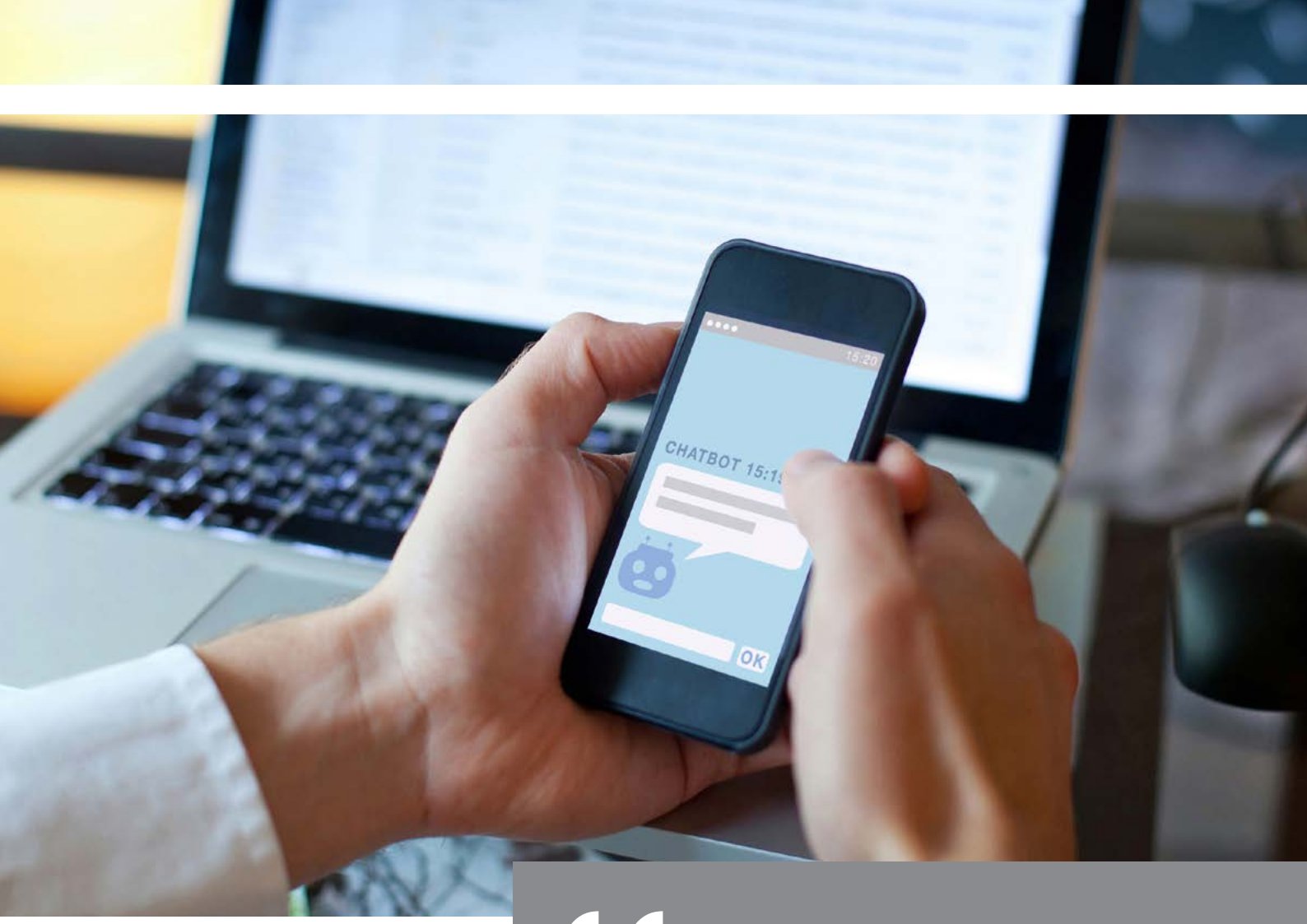
如今的新零售市场仍处于起步阶段，离完全定型还有很长的距离。作为中国并购潮中的主要买家，百度、阿里巴巴和腾讯（BAT）在投资和推动新零售环境方面处于领先地位，这主要归功于其现有的数字生态系统、消费者流量及信息的获取能力以及雄厚的财务实力和充裕的可投资资本。作为行业先驱，他们在中国零售渠道中占有重要地位，覆盖需求产生、娱乐、商务和物流，并控制着这一闭环生态系统的大部分运作，甚至有些人将此称为“带围墙的花园”。

图3：BAT全方位投资零售生态系统
2014-2018年5月各行业投资额估值（单位：十亿美元）



注：分析基于349个交易样本，部分案例中的交易规模可反映出融资总额与企业出资的对比。根据普华永道的判断划分的行业。

资料来源：普华永道分析



> 因此我们需要在超出目前BAT生态系统的定义范畴之外去思考新零售。

因此，国内外企业须制定合适的战略，明确是否以及如何在BAT的生态系统中参与竞争与合作，尤其是在流量、消费者洞察和数据生产方面。

另一方面，我们也发现不少零售商在BAT生态系统以外的成功案例。小红书就是其中之一。作为一个专注于美容和时尚的社交平台，它以80及90后女性为目标用户，并与自有电商平台相结合。小红书在不依赖于BAT生态系统的情况下，发展出1亿用户和10亿美元销售额。最终该公司在D轮融资中，从阿里巴巴集团等投资者手中筹集到3亿美元资金（估值为30亿美元）。这释放出了一个明确的信号——即使在BAT领域之外运作的初创公司，也可能拥有龙头企业所不能忽视的增长潜能[3]。除此之外还有许多类似案例，因此我们需要在超出目前BAT生态系统的定义范畴之外去思考新零售。

[3] 中国社交+电商独角兽小红书从阿里巴巴领投的投资者手中筹得3亿美元资金（Chinese social commerce unicorn Xiaohongshu raises US$300 million from investors led by Alibaba），2018年6月。

对于企业和投资组合公司而言，新零售意味着什么？

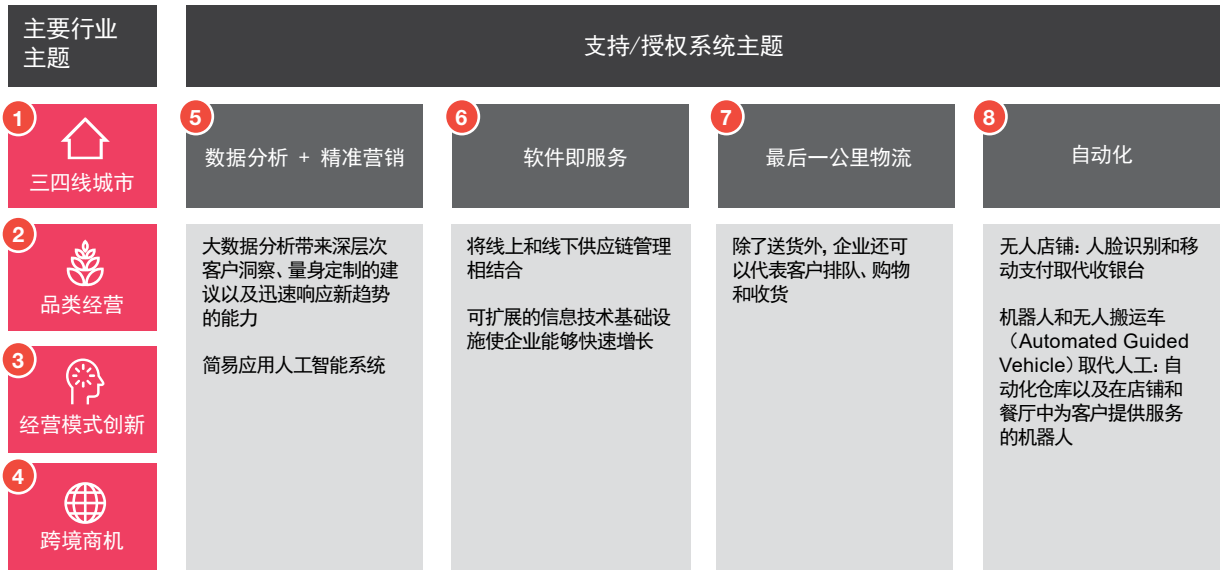
- 在新零售领域取得成功首先取决于零售商如何更好地实行以消费者为中心的经营模式，以及在清晰体现消费者需求的路上能够走多远。
- 外国或香港企业可以利用数字化平台进行延伸，以触及并建立业务存在，并在此过程中加快发展速度，从而以新颖高效的方式为中国大陆市场提供服务。
- 对于零售行业来说，不仅仅是把产品放在天猫或京东上出售，而是要发展端到端价值链、以消费者为中心并充分体现数据分析及精准营销的完全效用。
- 关键是通过培养具备顶尖能力的综合团队，构建恰当的组织实力，从而推动消费者服务方式的转型。

对于私募股权投资者而言，新零售意味着什么？

- 展望未来，灵活的私募股权买家能够购买或投资于新零售领域中具备高增长潜力的企业。
- 在考虑投资目标时，私募股权买家应确保目标公司拥有强大的管理团队和稳健的经营计划，并且该投资可形成战略联盟。
- 私募股权买家还需要事先进行充足的尽职调查，以确保投资目标具备推动增长、遏制风险的经营能力和治理框架，从而保证投资能够获得理想回报。

总体来说，这场遍及整个行业的转型以及诸多新型经营模式的兴起，为那些灵活变通、准备充分的投资者提供了新的投资良机。普华永道发现，就私募股权投资者而言，八个关键投资主题具备投资潜力，即低线城市经营、品类经营、经营模式创新、跨境机遇、数据分析和精准营销、软件即服务（SaaS）、最后一公里配送及自动化。

图4：八个关键投资主题



资料来源：Crunchbase、普华永道分析

展望未来

新零售是大势所趋。消费习惯的转变正重新定义市场，因此中国企业正进行自身战略定位的调整，并将消费者放在了消费决策过程中的中心地位，以期从该消费习惯的转变中获利。大笔投资已进入新增长领域以及基础设施当中。虽然建立新的合作关系和生态系统是重要之举，但企业还须维持曾为其带来竞争优势的核心能力。

您的企业将如何应对新零售？在创造卓越客户体验的进程中，您的企业目前处于什么阶段？

联系方式

叶永辉

消费市场行业交易服务咨询部主管合伙人

普华永道香港

+852 2289 1892

waldemar.wf.jap@hk.pwc.com

郑焕然

亚太区及香港/中国消费市场行业主管合伙人

普华永道香港

+852 2289 1033

michael.wy.cheng@hk.pwc.com

吕重恩

交易服务咨询部合伙人

普华永道香港

+852 2289 6312

jacky.cy.lui@hk.pwc.com

鸣谢

感谢Monica Uttam、Sanjukta Mukherjee与雷国锋为本文所做的贡献。

本文内容仅作为一般信息用途，不应取代专业顾问的咨询。

© 2019 普华永道。保留所有权利。普华永道是指普华永道网络和/或其一个或多个成员公司，各成员公司均为独立的法律实体。
更多详情请参见www.pwc.com/structure。PMS-000064

考研资料：数学、英语、政治、管综、西综、法硕等（整合各大机构）
英语类：四六级万词班专四专八雅思等
财经类：初级会计、中级会计、注册会计、高级会计、税务师、会计实操、证券从业、基金从业、资产评估、初级审
公务员：国考、省考、事业单位、军队文职、三支一扶微信 2270291360
银行：银行招聘、笔试、面试
教师资格：小学、中学、教师招聘面试
建筑：一建、二建、消防、造价
法考：主观题、客观题
多平台网课：涵盖职场、办公技能、编程、文案写作、情感心理、穿搭技巧、理财投资健身减肥摄影技术等优质内容
精选资料：Excel 教程、PPT 模板、简历模板、PS 教程、PPT 教程、素描、烹饪、小语种、CAD 教程、PR 教程、UI 课程、自媒体、写作、计算机二级、钢琴、Python、书法、吉他、kindle 电子书、演讲.....持续更新中...
押题：提供考前冲刺押题（初级会计、中级会计、注册会计、一建、二建、教资、四六级、证券、基金、期货等等），麻麻再也不用担心我考不过了。
资料领取微信：1131084518
行业报告：20000 份+持续更新

英语四六级备考资料	计算机二级备考资料	150 所高校考研专业课资料
两小时搞定毛概马原思修近代史纲	高数(微积分)+线性代数+概率论	素描 0 基础入门教程
教师资格证全套备考资料	普通话考试资料礼包	书法教程微信 2270291360
大学生英语竞赛备考资料	大学生数学竞赛备考资料	1000 份各行业营销策划方案合集
挑战杯/创青春/互联网+竞赛资料	电子设计竞赛必备资料	街舞 0 基础入门教程
托福雅思备考资料	大学物理学科攻略合集	动漫自学教程
SCI 最全写作攻略	TEM4/TEM8 专四专八备考资料	教师资格证面试试讲万能模板
360 份精美简历模板	数学建模 0 基础从入门到精通	100 套快闪 PPT 模板
Vlog 制作最全攻略	超强 PR 模板	42 套卡通风 PPT 模板
PS 零基础教程微信 1131084518	PS 高级技能教程	63 套酷炫科技 PPT 模板
好用到极致的 PPT 素材	128 套中国风 PPT 模板	32 套 MBE 风格 PPT 模板
327 套水彩风 PPT 模板	295 套手绘风 PPT 模板	54 套毕业答辩专属 PPT
196 套日系和风 PPT 模板	82 套文艺清新 PPT 模板	57 套思维导图 PPT 模板
163 套学术答辩 PPT 模板	53 套北欧风 PPT 模板	34 套温暖治愈系 PPT 模板
118 套国潮风 PPT 模板	30 套仙系古风 PPT	126 套黑板风 PPT 模板
114 套星空风格 PPT 模板	192 套欧美商务风 PPT 模板	42 套绚丽暈染风 PPT
50 套精美 INS 风 PPT 模板	56 套水墨风 PPT 模板	137 套清爽夏日风 PPT 模板
98 套森系 PPT 模板	25 套简约通用 PPT 模板	记忆力训练教程
300 套教学说课 PPT 模板	123 套医学护理 PPT 模板	AE 动态模板微信 2270291360
毕业论文资料礼包	教师资格证重点笔记+易错题集	表情包制作教程
吉他自学教程（送 6000 谱）	钢琴自学教程（送 1000 谱）	区块链从入门到精通资料
2000 部 TED 演讲视频合集	Excel 从入门到精通自学教程	单片机教程
230 套可视化 Excel 模板	1000 款 PR 预设+音效	1000 份实习报告模板
手绘自学教程微信 1131084518	单反从入门到精通教程	人力资源管理师备考资料
英语口语自学攻略	粤语 0 基础从入门到精通教程	证券从业资格证备考资料
日语自学教程	韩语自学教程	PHP 从入门到精通教程
法语学习资料	西班牙语学习资料	炒股+投资理财从入门到精通教程
全国翻译专业资格考试备考资料	BEC 初级+中级+高级全套备考资料	大数据学习资料
SPSS 自学必备教程	Origin 自学必备教程	会计实操资料
LaTeX 全套教程+模板	EndNote 教程+模板	小提琴 0 基础入门自学教程
GRE 超全备考资料	200 份医学习题合集	司考备考资料

思维导图教程＋素材	20000 份行业研究报告	一级造价工程师备考资料

上万 GB 教学资料（均全套,非杂乱）免费领取微信 1131084518

《闪电式百万富翁》实战版+升级版

易经+道德经+易学名师全集+风水学+算命学+起名+++等等（全套 1000 多 GB）

心理学+NLP 教练技术+精神分析+亲子家庭教育+催眠+++等等（更新超 2000GB）

大学-已更新至 9333 个课程+高中+初中+小学-全套资料（超过 2 万 GB）

陈安之	曾仕强	马云	杜云生	翟鸿燊	刘一秒	俞凌雄
王健林	余世维	雷军	周文强	安东尼罗宾	董明珠	李嘉诚
徐鹤宁	冯晓强	李践	刘克亚	罗伯特清崎	戴志强	李伟贤
苏引华	史玉柱	李强	俞敏洪	杰亚伯拉罕	周鸿祎	唐骏
梁凯恩	陈永亮	傅佩荣	贾长松	易发久	李彦宏	湖畔大学
李开复	聂枭	悟空道场	魏星	姬剑晶	其他名师全集	其他资料下载
王兴	王智华	智多星	陈文强	周导		微信 2270291360
泡妞	撩汉	泡仔	房中术	性福课	驻容术	泡妞撩汉性福合集

注：太多了，无法全部一一列出。。。

全套专题系列【微信 1131084518】

记忆力训练	形象礼仪	健康养生	企业管理	沟通技巧
演讲与口才	经理修炼	MBA 讲座	时间管理	战略经营
企业文化	销售心理	管理素质	国学讲座	执行力
团队管理	领导艺术	员工激励	潜能激发	谈判技巧
绩效管理	薪酬管理	43 份直销制度	电话销售	人力管理
客户服务	创业指南	市场营销	餐饮管理	保险讲座
品牌营销	酒店管理	汽车 4S 店	众筹资料	销售技巧

兴趣爱好：	钓鱼教程	魔术教学	炒股教学	美术教学	书法教学
音乐乐器：	萨克斯教学	电子琴教学	小提琴	古筝教学	钢琴教学
	吉他教学				
体育运动：	篮球教学	足球教学	羽毛球教学	兵乓球教学	太极拳教学
	围棋教学	高尔夫球			
生活实用：	插花教学	茶艺-茶道	唱歌教学	单反相机摄影	毛线编织
	小吃+美食				
语言学习：	英语				
电脑 IT：	办公 office	PS 美工教学			

暗号：666

免费领取资料微信

1131084518

微信1131084518

撩汉liaohan.net

最好资源zuihaoziyuan.com

START YOUR FINANCE

起点财经，网罗天下报告